

**PENGARUH RASIO KINERJA KEUANGAN TERHADAP *RETURN*
SAHAM SEKTOR PERBANKAN YANG TERDAFTAR
DI BEI PADA TAHUN 2008-2012**



SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Tugas dan Syarat-Syarat Guna
Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Manajemen Pada
Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Surakarta

Disusun oleh :

UTAMI NING TYASILA

B100110009

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA**

2015

HALAMAN PENGESAHAN

Yang bertanda tangan di bawah ini telah membaca skripsi dengan judul
**“ANALISIS PENGARUH RASIO KINERJA KEUANGAN TERHADAP
RETURN SAHAM SEKTOR PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BEI
PADA TAHUN 2008-2012”**

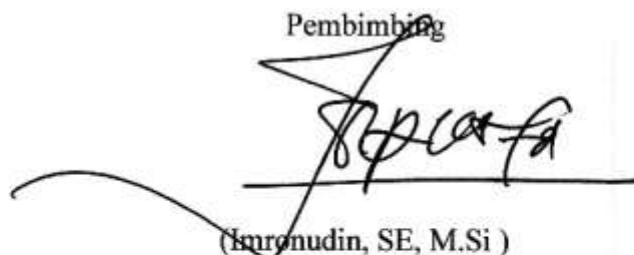
Yang disusun oleh

UTAMI NING TYASILA
B100110009

Penandatanganan berpendapat bahwa skripsi tersebut telah memenuhi syarat
untuk diterima

Surakarta , Februari 2015

Pembimbing



(Imronudin, SE, M.Si)

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas muhammadiyah surakarta



(Dr. Triyono, SE, M.Si)



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
FAKULTAS EKONOMI

Jl. A. Yani Tromol Pos I Pabelan Kartasura Telp. (0271) 717417 Surakarta - 57102

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : **UTAMI NING TYASILA**
NIRM : **11.6.106.02016.500009**
Jurusan : **MANAJEMEN**
Judul Skripsi : **ANALISIS PENGARUH RASIO KINERJA
KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM
SEKTOR PERBANKAN YANG TERDAFTAR
DI BEI PADA TAHUN 2008- 2012**

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya buat dan serahkan ini merupakan hasil karya saya sendiri, kecuali kutipan-kutipan dan ringkasan-ringkasan yang semuanya telah saya jelaskan sumbernya. Apabila dikemudian hari terbukti dan atau dapat dibuktikan bahwa skripsi ini hasil jiplakan, maka saya bersedia menerima sanksi apapun dari Fakultas Ekonomi dan atau gelar dan ijazah yang diberikan oleh Universitas Muhammadiyah Surakarta batal saya terima.

Surakarta, **Februari 2015**

Yang membuat pernyataan,

Utami Ning Tyasila

MOTTO

- ❖ *“Hanya ada satu cara untuk menang. Berlarilah lebih cepat dari orang lain atau terus berlari ketika orang lainnya merasa lelah dan berhenti”*
- ❖ *“Bukanlah hidup namanya, kalau tidak bermasalah. Bukanlah seseorang dibilang sukses, kalau tidak sanggup melalui berbagai rintangan. Bukanlah disebut menang, kalau tidak dibuktikan dengan pertarungan. Bukan di sebut lulus, kalau tidak mengikuti ujian. Bukanlah dibilang berhasil kalau tidak berusaha”*
- ❖ *“You never know how strong you are until being is the only choice you have”*

PERSEMBAHAN

Karya kecilku ini, ku persembahkan untuk:

- ♥ Bapak dan Ibukku tercinta, Restu Allah ada pada restumu yang tulus. You are my everything.
- ♥ Kakakku mas Ajik, dak kedua adikku dek Vistri dan dek Gigih yang telah memberikan motivasi dan inspirasi serta tiada henti memberikan dukungan dan doanya untukku.
- ♥ My lovely friends Inung (alm), Dyah Ayu, Risty, Ratih, Rintan, terimakasih atas bantuan, doa dan semangatnya. Love you all.

ABSTRAKSI

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis tentang bagaimana pengaruh rasio kinerja keuangan perusahaan yang difokuskan pada *Return On Asset* (ROA), *Return On Equity* (ROE), *Earning Per Share* (EPS), *Price to Book Value* (PBV) dan *Economic Value Added* (EVA) terhadap *return* saham pada perusahaan sektor perbankan yang terdaftar di bursa efek indonesia pada tahun 2008-2012. Objek yang menjadi populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan sektor perbankan yang terdaftar di bursa efek indonesia pada tahun 2008-2012. Teknik pengambilan sampel menggunakan *purposive sampling* dan jumlah sampel yang memenuhi kriteria sebanyak 22 perusahaan.

Berdasarkan hasil analisis data, nilai *R square* sebesar 0,910 yang berarti hal ini dapat dinyatakan bahwa variasi dari variabel ROA, ROE, EPS, PBV dan EVA adalah sebesar 91% dan sisanya 9% dipengaruhi oleh faktor lainnya. Uji t menunjukkan bahwa ROE dan EPS berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham. Sedangkan variabel ROA dan PBV berpengaruh negatif signifikan terhadap *return* saham. Serta EVA tidak mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap *return* saham.

Kata kunci : *Return On Asset, Return On Equity, Earning Per Share, Price to Book Value, Economic Value Added, Return Saham*

KATA PENGANTAR



Assalamualaikum wr.wb

Segala puji dan syukur penulis ucapkan kehadiran Allah SWT atas segala rahmat dan karuniaNya yang telah dilimpahkan sejak penulis mencari ide, mengajukan, menyusun, hingga dapat menyelesaikan penulisan skripsi yang berjudul **“PENGARUH RASIO KINERJA KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM SEKTOR PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BEI PADA TAHUN 2008-2012”**. Sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan Program Sarjana (S1) Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta. Penulisan skripsi ini tidak akan terwujud tanpa adanya dukungan berupa pengarahan, bimbingan, bantuan dan kerjasama semua pihak yang telah turut membantu dalam proses penyelesaian skripsi ini. Untuk itu, penulis ingin menyampaikan ucapan terimakasih kepada:

1. Bapak Prof.Dr.H.Bambang Setiadji selaku rektor Universitas Muhammadiyah Surakarta
2. Bapak Dr. Triyono, SE, M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta
3. Bapak Dr. Anton Agus Setyawan, SE, M.Si selaku ketua jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta
4. Bapak Drs. Widoyono, M.M selaku pembimbing akademik
5. Bapak Imronudin, SE, M.Si selaku pembimbing skripsi yang telah memberikan bekal ilmu dan pengetahuan kepada penulis selama masa studi.

6. Bapak dan Ibuku tercinta yang selama ini telah memberikan kasih sayang, dukungan moral maupun material yang tak ternilai kepada penulis sehingga skripsi ini dapat selesai sesuai dengan waktu yang telah direncanakan.
7. Kakakku dan kedua adikku, mas ajik, dek vistri, dek gigih, keponakanku yayang, galih, nata yang telah memberikan keceriaan dan semangat dalam penulisan skripsi.
8. Sahabatku dyah ayu yang selalu ada dan telah memberiku semangat dan doa. Inung (alm) masih belum percaya kalau kamu sudah tidak ada, tenanglah disisiNya.
9. Teman-teman seperjuangan terutama Risty, Ratih, Rintan, Githa, Dewi.
10. Dan semua pihak yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan karya tulis ini yang tidak bisa disebutkan satu persatu.

Semoga Allah SWT selalu melimpahkan rahmat dan hidayahNya kepada kita semua serta memberikan balasan kepada pihak-pihak yang telah bersedia membantu penulis menyelesaikan skripsi ini.

Wassalamualaikum Wr. Wb.

Surakarta, Februari 2015

Penulis



Utami Ning Tyasila

DAFTAR ISI

HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iii
MOTTO	iv
PERSEMBAHAN	v
ABSTRAKSI	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Rumusan Masalah	5
C. Tujuan Penelitian	5
D. Manfaat Penelitian	6
E. Sistematika Penulisan	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	8
A. Landasan Teori.....	8
1. Pasar modal	8
2. Laporan Keuangan	9
3. Saham.....	11

	4. <i>Return</i> saham.....	12
	5. Kinerja Keuangan	13
	6. Rasio Profitabilitas	15
	7. Rasio Pasar	17
	8. <i>Economic Value Added</i> (EVA).....	18
	B. <i>Review</i> Penelitian Terdahulu dan Pengembangan Hipotesis	20
BAB III	METODOLOGI PENELITIAN	26
	A. Kerangka Pemikiran	26
	B. Populasi dan Sampel	27
	C. Teknik Pengambilan Sampel.....	28
	D. Data dan Sumber Data	28
	E. Metode Pengumpulan Data	29
	F. Definisi Operasional.....	30
	G. Metode Analisis Data	36
BAB IV	ANALISA DATA DAN PEMBAHASAN	45
	A. Analisis Data	45
	B. Pembahasan.....	53
BAB V	PENUTUP.....	60
	A. Kesimpulan	60
	B. Keterbatasan Penelitian	60
	C. Saran.....	61

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Table 4.1. Hasil Uji Normalitas	46
Table 4.2. Hasil Uji Heteroskedastisitas	47
Tabel 4.3. Hasil Uji Multikolinearitas.....	48
Table 4.4. Hasil Uji Autokorelasi.....	49
Table 4.5. Hasil Uji Regresi Linear Berganda	50

DAFTAR GAMBAR

Gambar 3.1. Kerangka Pemikiran.....	26
Gambar 4.1. Hasil Uji Normalitas.....	47